

AK Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere
ilişkin rapor**

**AK Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı
AK Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

AK Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak- 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait performans sunuş raporu AK Portföy Yönetimi A.Ş. Borçlanma Araçları Şemsiye Fonu'na Bağlı AK Portföy Uzun Vadeli Borçlanma Araçları Fonu performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Yaşar Bıvas SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 30 Ocak 2017

AK2

AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN YÖNETİLEN AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU 31.12.2018-31.12.2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi:	2 Ocak 01	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
31/12/2018 itibarıyla		Fonun yatırım amacı aşağıdaki olarak uzun vadeli kamu ve/veya özel sektör tahviline yatırım yaparak getiri yaratmaktır.	Enrah Ayranç, Salih Atagün Kılıç, Mehmet Cengiz Yılmaz, Aytaç Erdoğan, İdil Sazer, Fehmi Olcay Karabina
Fon Toplam Değeri (TL)	73.278.634,57		En Az Alınabilir Pay Adedi
Birim Pay Değeri (TL)	0,163911		1
Yatırımcı Sayısı	15.943		
Tedavül Oranı %	0%		
Portföy Dağılımı (%)			
Devlet Tahvil/Hazine Bonosu	85,7%		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	11,9%		
Ters Repo	0,0%		
Borçlanma Piyasası	2,3%		
Yabancı Hisse Senedi	0,0%		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0%		
Mevduat	0,0%		
Hisse Senedi	0,0%	Yatırım Stratejisi	
Diğer	0,0%	Fon portföyünün en az %60'ı ile devamlı olarak kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılmaktadır ve fon portföyünün aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 gündendir. Fon, ayrıca toplam değerinin en fazla %20'si oranında izahnamenin 2.4. maddesinde belirtilen diğer para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.	
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %			
Elektrik, Gaz ve Su	0,0%		
İmalat Sanayi	0,0%		
İnşaat ve Bayındırlık	0,0%		
Madencilik	0,0%		
Mali Kuruluşlar	0,0%		
Teknoloji	0,0%		
Toplan ve Perakende Ticaret, Oteller ve Lokantalar	0,0%		
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,0%		
Diğer	0,0%		
		Yatırım Riskleri	
		Fon ağırlıklı olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, Türk ortaklık payları, banka borçlanma araçları, vadeli mevduata yatırım yapar ve Takasbank para piyasası işlemleri ile ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımları sebebiyle fon aşağıdaki yatırımcı riskleri barındırmaktadır.	
		Genel Piyasa Riski:Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı...vs) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Piyasalar, fonun getiri sağlayabileceğini engelleyecek şekilde aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fonun çıkış yaptığında herhangi bir süre için elde edemediği anaparasının altında bir tutarı geri almışlıkla karşılaşabilir. Faiz Oranı Riski: Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faizsiz dışarı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Fonun taşıdığı faiz riski, fonun yatırım yaptığı sabit getirili menkul kıymetlerin ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir.	
		Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıktan ya da değer kaybettiği gözlemlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbiri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan kişiye hazırlanmış ve faiz kaybı riskine maruz kalmamasıdır. Bu gibi durumlarda fonun işlem yapacağı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafın imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini sahipler. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının iflasının temerrüde düşmesi durumunda yatırımcı anapara ve faiz kaybı riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir. Kur Riski: Fon'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirasının bu para birimlerine karşı kabu bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisini olumsuz etkileyebilir. Operasyonel Risk : Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılır. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da ihlali işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de vardır. Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içindeki risklere maruz kalmasıdır. Yasal Risk: Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun getirisini ve fiyatını etkileyecektir. Likidite Riski: Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve miktarda nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerin nakde dönüştürülmesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir. Mücbir Sebep Riski: Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.	

AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONUNA AIT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Net Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Fonun Standart Sapması (%)*	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)*	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri/Net Aktif Değeri		
							Portföyün Toplam Değeri (TL)	Portföyün Net Aktif Değeri (TL)	(%)
2011 12Aylık	2,92	5,23	10,45	16,60	9,42	-0,01	74.478.480	74.283.710	100,28
2012 12Aylık	11,75	13,79	6,16	6,75	9,86	0,12	147.514.334	147.182.028	100,24
2013 12Aylık	-0,28	-0,01	7,40	18,73	11,30	-0,02	81.206.010	81.203.309	100,00
2014 12Aylık	14,57	15,09	8,17	12,55	7,52	0,02	99.688.708	89.021.696	100,67
2015 12Aylık	2,73	2,32	5,71	8,84	10,77	0,04	70.459.376	70.432.040	100,04
2016 12Aylık	7,97	9,47	9,94	0,33	0,28	-0,07	73.317.327	73.278.635	100,05

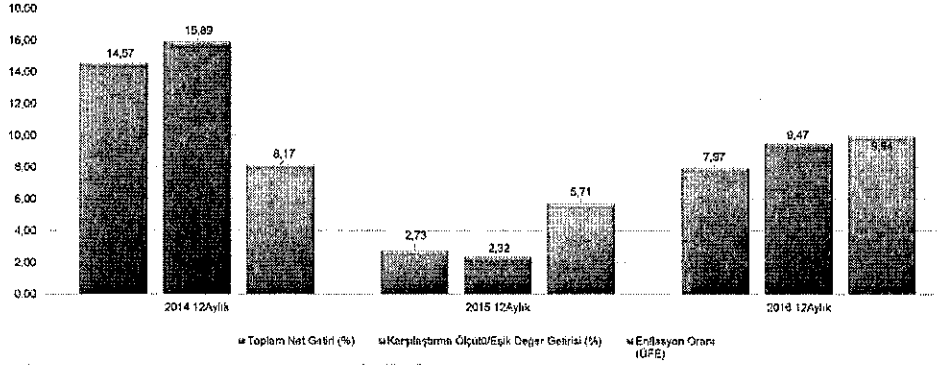
* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

Bilgi Rasyosu:

2016 yılında Fon'un Bilgi Rasyosu -0,07 olarak gerçekleşmiştir.

Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/şik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflerdir.

"Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge değildir"



AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

C. Dipnotlar

- AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 28 Haziran 2000 tarihinde İstanbul'da kurulu ve tüzel kişiliğiyle sermaye şirkettir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştiraklidir. Şirket'in amacı, sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil vefat ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca Portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıklarını ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir. 30.06.2015 tarihli itibarıyla 35 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 34 adet Yatırım Fonu ve 8 adet Anapara Konumal Yatırım Fonu yönetmektedir.
- Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A, Tarıncı Bilgi" bölümünde belirtilmiştir.
- Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 döneminde sağladığı net getiri oranı: 7,97%

Fonun 31.12.2015 - 31.12.2016 dönem getirisini etkileyen piyasa koşullarını yansıtan yatırım ürünleri getirileri aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015 - 31.12.2016	
BIST 100	8,94%
BIST 30	9,23%
KYD ON BRUT ENDEKS	9,25%
KYD ON NET ENDEKS	7,81%
KYD 91 Günlük Bono Endeksi	9,78%
KYD 182 Günlük Bono Endeksi	10,68%
KYD 365 Günlük Bono Endeksi	10,26%
KYD 547 Günlük Bono Endeksi	10,68%
KYD Bono Endeksi (Tüm)	9,43%
Dolar Kuru (Ağı)	20,69%
Euro Kuru (Ağı)	18,62%
EUR/USD	-3,38%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (TL)	9,79%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (USD)	22,37%
KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi (EUR)	17,64%
KYD TUFEK	9,15%
KYD Sabit ÖST Endeksi	10,52%
KYD Değişken ÖST Endeksi	11,95%
KYD US Bazlı Eurobond Endeksi	18,24%
KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi	18,48%
Bloomberg US Treasury 5-10	22,09%
Bloomberg Bund Index	19,54%
DJ Industrial	36,78%
DJ Eurostoxx 50	17,34%

- Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ortalama aşağıdaki gibidir:

Açıklama	(TL)	Toplam Portföy Giderlerine Oranı (%)
Noter Harç ve Tevakkül Giderleri	59,30	0,00%
İlan Giderleri	5.222,59	0,33%
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00%
Bağımsız Denetim Ücreti	5.308,02	0,35%
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00%
Saklama Giderleri	42.046,44	2,81%
Fon Yönetim Ücreti	1.385.379,29	92,43%
Endeks Lisans Ücreti	3.717,00	0,25%
SMMM Hizmeti Bedeli	1.401,97	0,09%
Kurul Kayıt Ücreti	15.283,70	1,02%
Ulaştırma Giderleri Toplamı	1.454.418,31	97,30%
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	35.770,15	2,39%
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00%
Peyin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0,00	0,00%
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	4.680,75	0,31%
Diğer Giderler	0,00	0,00%
Toplam Giderler	1.498.869,21	
Ortalama Fon Toplam Değeri	69.072.744,47	
Toplam Giderlerin Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)	2,17	

- Performans sunum döneminde Fon'un yatırım stratejisi ve bant aralığında herhangi bir değişiklik olmamıştır:

Dönem	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değer	Fon Getirisi	Karşılaştırma Ölçütü Getirisi
31.12.2015	%70 BIST-KYD DİBS Tüm + %10 BIST-KYD DİBS Uzun + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt)	7,97%	9,47%
31.12.2016			

- Yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançların kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

AK PORTFOY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU

AK PORTFÖY UZUN VADELİ BORÇLANMA ARAÇLARI FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

D. İlavve Bilgiler ve Açıklamalar

1.	Başlangıç Tarihi	31 Aralık 15
	Rapor Tarihi	31 Aralık 16
	Gün Sayısı	368
	Azami gider oranı	3.65%
	Gerçekleşen Getiri	7.97%
	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	9.47%
	*Nispi Getiri	-1.50%

*Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütürün Getirisi]

Fon Halka Arz Tarihi	2 Ocak 01
Rapor Tarihi	31 Aralık 16
Halka Arz Tarihi İtibadıyla Fon Getirisi	1781.17%

- Döviz kurlarının dönemsel getirileri 3. Dönemde yer almaktadır.
- Performans Bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü yıllık getirilerin standart sapmasına ve bilgi raspyolarına yer verilmiştir.
- Brüt fon getirisi, toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşüldükten sonra bakanmaktadır, Aşağıda gösterilmektedir.

Net Getiri	7.97%
Gerçekleşen Gider Oranı	2.17%
Azami Gider Oranı	3.65%
Kurucu Tarafından Ödenen Gider Oranı	0.00%
Net Gider Oranı	2.17%
Birli Getiri	10.14%

*Her iki örnekte de kurucu tarafından karşılananlar da dahil olmak üzere, tüm fon giderleri fon muhasebesine yansıtılarak hesaplanmıştır.

**Fonun gerçekleşen giderleri, azami fon toplam gider oranını aşmamasına rağmen, dönem içinde kurucu tarafından karşılanmış fon giderlerini ifade etmektedir. Bu sebeple, karşılanan bu giderler fonun ilgili döneme ilişkin net giderlerin hesaplanmasına dahil edilmiştir. Kurucu tarafından karşılanan fon giderleri için dönem içinde fon muhasebesinde kurucudan alacak kayıtlı oluşturulan tutarlar gösterilmiştir.